



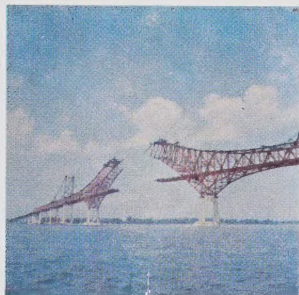
CRANES



PLATEWORK



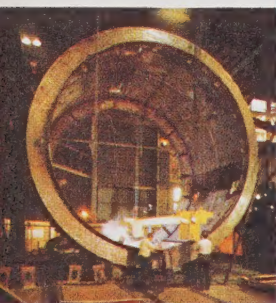
STEEL DISTRIBUTION



BRIDGES



STRUCTURAL STEEL



**NUCLEAR
COMPONENTS**



SPECIAL STRUCTURES



BOILERS



CONSTRUCTION SERVICES

ANNUAL REPORT

1967

DIRECTORS

JOHN B. BARBER	Sault Ste. Marie, Ont.	Vice-President, Finance & Director, The Algoma Steel Corporation, Limited
OLIVIER DROUIN	Quebec, Que.	Chairman, Rock City Tobacco Company (1960) Limited
E. A. FORD	Lachine, Que.	Vice-President, Western Region, Dominion Bridge Company, Limited
R. J. A. FRICKER	Lachine, Que.	Vice-President, Eastern Region, Dominion Bridge Company, Limited
R. D. HARKNESS	Montreal, Que.	Director, Montreal Trust Company
*D. S. HOLBROOK	Sault Ste. Marie, Ont.	Chairman and President, The Algoma Steel Corporation, Limited
VERNON E. JOHNSON	Montreal, Que.	Former Chairman of the Board, Canadian International Paper Company
*HERBERT H. LANK	Montreal, Que.	Chairman of the Board, Du Pont of Canada Limited
A. F. MAYNE	Montreal, Que.	Executive Vice-President & Director, The Royal Bank of Canada
*MacKENZIE McMURRAY	Lachine, Que.	President, Dominion Bridge Company, Limited
*J. ANGUS OGILVY, Q.C.	Montreal, Que.	Vice-President, Dominion Bridge Company, Limited
		Partner: Cate, Ogilvy, Bishop, Cope, Porteous & Hansard
LAZARUS PHILLIPS, Q.C.	Montreal, Que.	Partner: Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman
W. CULVER RILEY	Winnipeg, Man.	Chairman of the Board, The Canadian Indemnity Company
R. E. STAVERT	Montreal, Que.	Director, Cominco Ltd.
*H. G. WELSFORD	Lachine, Que.	Chairman of the Board, Dominion Bridge Company, Limited

HONORARY DIRECTORS

L. J. BELNAP	Montreal, Que.	Honorary Chairman, Consolidated Paper Corporation, Limited
A. H. COWIE	Toronto, Ont.	Former Chairman of the Board, Dominion Bridge Company, Limited
R. E. POWELL	Montreal, Que.	Honorary Chairman, Aluminum Company of Canada Limited

**Member of the Executive Committee*

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

Incorporated under the Companies Act of Canada, 30th July, 1912

(As successor to a Company of the same name incorporated in 1882).

OFFICERS

H. G. Welsford, Chairman of the Board
MacKenzie McMurray, President & Chief Executive Officer
J. Angus Ogilvy, Q.C., Vice-President
R. J. A. Fricker, Vice-President, Eastern Region K. S. Barclay, Vice-President, Finance & Treasurer
E. A. Ford, Vice-President, Western Region F. W. Wolthausen, Secretary

HEAD OFFICE STAFF

M. J. Aykroyd, Vice-President, Marketing J. H. R. Gagnon, Vice-President, Construction Services
C. C. Belden, Vice-President, Employee Relations P. E. Savage, Vice-President, Engineering Services

BRANCH, DIVISION AND SUBSIDIARY COMPANY GENERAL MANAGERS

Eastern Region

W. D. Hagen, Robb Engineering Division G. N. Martin, Boiler Products Division
A. R. Mewett, Eastern Canada Steel & Iron Works Limited D. H. Cross, Industrial Products Division
R. A. Reid, Montreal Branch E. R. Graydon, Ontario Branch
E. F. McRae, Provincial Crane Division

Western Region

H. L. Smith, Manitoba Rolling Mills Division K. R. Ebbern, Saskatchewan Branch
B. H. Lacey, Winnipeg Branch A. B. Bjornsson, Alberta Branch
J. S. Campbell, Manitoba Bridge & Engineering Works Division J. S. Prescott, Vancouver Branch

Construction Products Division

I. L. Phillips

Warehouse Division

E. W. Yeo

HEAD OFFICE

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

PLANTS AND OFFICES

Amherst • Halifax • Montreal • Ottawa • Toronto • Niagara Falls • Sault Ste. Marie
Winnipeg • Selkirk • Regina • Saskatoon • Calgary • Edmonton • Vancouver

SUBSIDIARY COMPANY

Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Quebec, Que.

TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver

REGISTRARS

Montreal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver

BANKERS

The Royal Bank of Canada Bank of Montreal The Toronto-Dominion Bank

The Annual General Meeting of Shareholders will be
held in the Assembly Room of the Royal Bank of Canada,
Place Ville Marie, Montreal,
on Friday, February 9, 1968, at 11.30 a.m.

TEN-YEAR COMPARATIVE STATISTICS

for the fiscal years ended 31st, October

	1958	1959	1960
Sales	\$113,162,146	\$123,347,979	\$116,377,343
Income Taxes	5,118,466	5,079,067	(286,973)
Net Earnings	6,260,591	4,468,273	(2,116,778)
Dividends	2,569,755	2,569,755	2,569,755
Shareholders' Equity	57,760,420	60,658,938	56,546,639
Earnings per Share	2.44	1.74	(.82)
Cash Flow per Share	3.04	2.29	1.13
Dividends per Share	1.00	1.00	1.00
Book Value per Share	22.48	23.60	22.00
Working Capital	34,257,859	36,860,190	32,324,229
Notes & Debentures	—	—	—
Depreciation	1,487,352	2,213,816	1,887,842
Additions to Fixed Assets	5,736,996	2,641,557	2,347,592
Number of Shareholders (as at 31st October)	8,007	8,557	8,920
Number of Employees (as at 31st October)	7,731	7,682	7,038

Dominion Bridge Company, Limited and Subsidiary Companies

1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967
\$83,983,408	\$104,709,333	\$97,175,404	\$111,194,633	\$128,034,557	\$151,885,819	\$171,826,856
469,935	56,060	92,873	150,750	2,250,000	4,010,000	2,205,000
2,139,531	1,706,271	1,030,133	4,552,988	7,037,585	6,360,880	5,017,147
2,064,745	1,809,501	1,034,000	1,292,500	1,809,501	2,326,501	2,585,001
57,406,197	65,807,356	65,843,212	68,976,389	78,244,473	82,437,129	84,869,275
.83	.66	.40	1.76	2.72	2.46	1.94
1.24	.99	1.16	2.52	3.85	4.03	3.50
.80	.70	.40	.50	.70	.90	1.00
22.21	25.46	25.47	26.68	30.27	31.89	32.83
30,598,793	28,384,100	34,562,284	37,997,945	44,979,582	56,672,860	50,084,501
—	—	5,379,688	5,379,688	6,455,312	20,603,125	14,148,750
1,727,138	1,891,239	1,964,841	2,076,009	2,298,437	2,399,115	2,595,256
4,125,327	3,210,438	1,375,963	2,069,980	5,526,684	10,367,961	6,534,927
8,758	8,309	7,593	6,532	6,161	6,159	6,088
6,023	6,714	5,773	7,008	7,919	9,012	7,617

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

The Board of Directors submits herewith the Annual Report of the Company and its subsidiaries, together with the Consolidated Balance Sheet and related financial statements for the year ended 31st October, 1967, and the report of your auditors.

SUMMARY OF RESULTS

Sales of \$171,826,856 compare with \$151,885,819 reported in 1966.

Net earnings for the year were \$5,017,147, equal to 1.94 per share after providing for income taxes in the amount of \$2,205,000 and \$2,595,256 for depreciation.

Dividends for the year were \$2,585,001 paid at the rate of 25¢ per quarter.

Earnings, as predicted in June, were less than reported in 1966 in spite of higher sales. The main reasons were heavy start-up costs at Manitoba Rolling Mills, increased costs resulting from settlements under labour agreements and decreased activity in many of our plants in the latter half of the year.

Bookings were lower than last year by approximately 10% and the backlog of work on hand has been substantially reduced.

CONDITIONS IN THE INDUSTRY

The demand for our products declined during the year, especially in the British Columbia, Ontario and Quebec markets. As a result, there has been a definite softening of prices in these markets in spite of increases in costs. The higher costs are the direct result of the very large wage increases gained by the working force, both in the shop and in the field activities without an increase in productivity to offset these increases.

There is little, if any, evidence at present of abatement in the inflationary wage demands of organized labour in Canada. This and the announced intention of the Federal Government to restrict expenditure in 1968 and the relatively high cost of money which is expected to continue for some time, will have a restraining effect upon the volume of new non-residential construction and upon the amount of new business available to the Company. Appropriate measures are being taken to reduce expenditures to meet this situation.

FINANCIAL

Significant reductions in accounts receivable, net work in progress, inventories and bank loans have taken place. To some extent these reductions are

attributable to reduced activity but they also reflect the emphasis placed on better control of the financial resources. Reduction in accounts receivable has been accomplished notwithstanding the increased difficulty in collecting accounts and the increase in bankruptcies that have occurred, particularly in the construction industry.

The Company repaid the second installment of \$1,000,000 on the \$5,000,000 U.S. Funds term loan arranged in 1965.

During the month of August, 1967, the Company purchased the assets of the Crane Division of Provincial Engineering Limited at Niagara Falls, Ontario.

Provincial Engineering has, for many years, been a leading manufacturer of industrial cranes and the Company proposes to continue to carry on these operations under the present management at Niagara Falls as its Provincial Crane Division.

The results of Provincial's operations for September and October were consolidated in the 1967 statements.

This acquisition will enable Dominion Bridge Company to broaden the base of its products beyond the present scope of its Industrial Products Division and the structural fabrication business.

During the year the Company also acquired a minority interest in National Products Limited of Winnipeg and will, under an arrangement that has been made, purchase additional shares at a future date. This company produces standards for city lighting, polelines and custom machine work, which products are complementary to those of the Company's Manitoba Bridge and Engineering Works Division. Earnings of this company have not been included in the year's results.

In compliance with the Ontario Securities Act the Company filed an interim statement of sales and earnings for the first six months of its fiscal year. This statement was also mailed to all shareholders.

CAPITAL EXPENDITURES

Capital expenditures during 1967 amounted to \$6,550,000. No new major building programmes were undertaken during the year. However, this expenditure includes the cost of acquiring the fixed assets consisting of land, buildings, machinery and equipment of Provincial Engineering Limited at Niagara Falls, Ontario.

Expenditure also includes the cost of completion of the new girder shop at Lachine, Quebec, and completion of the new melt shop facilities at Manitoba Rolling Mills, Selkirk, Manitoba. Full operation of the latter was delayed by start-up problems but these have now been largely overcome.

The Company continued to spend substantial sums of money on upgrading existing plant and

on new machinery and equipment to increase productivity.

An unexpended authorized amount of \$1,115,000 for capital items is being carried forward into 1968.

ENGINEERING AND RESEARCH

Work of an unusual and challenging character which the engineering and technical staffs were called upon to deal with during the year was related to the very large new bridge across the St. Lawrence River, at Three Rivers, P.Q.; production of the large solid stainless steel calandrias for the nuclear station at Pickering, Ontario; and the erection of a bridge across the Indus River in Pakistan. In addition, the Company was occupied with the never-ending challenge of improving its competitive position and ensuring its continued growth.

The National Research Council has approved and supplied financial support for three welding research programmes initiated by the Company and now underway in our Welding Laboratory in Montreal. The computer equipment mentioned in last year's report was installed on schedule and is now in daily use in the Montreal operations. Additions this year to our computer programme library have increased our ability to produce more competitive designs in less time and to carry out calculations for the design and erection of large and complex structures. Significant improvements and additions have also been made in the Company's technical library at Head Office for the use of the Engineering and Technical Staff.

EMPLOYEE RELATIONS

Negotiations were concluded at Robb Engineering Division in Amherst, N.S. for a new contract which will run for two years. The terms of settlement are generally consistent with contracts recently negotiated at other plants of the Company.

In construction operations, after a strike which lasted almost five months during which many large construction projects were seriously delayed, wage settlements of approximately 30% over a two-year period were finally reached by the construction companies concerned with Locals of the Ironworkers Union in Southern Ontario. Such rapid escalation of construction costs in all construction trades, of which this is an example, coupled with restrictive work practices, guaranteed overtime and frequent work stoppages over jurisdictional and other issues are matters of the utmost concern to all branches of the construction industry and to those who use its services. Closer co-operation by all concerned is essential if the construction industry is to retain its traditional markets at a cost that will not discourage investment in new construction and major maintenance projects.

As of October 31, 1967, the total number of employees was 7,617. Of these 929 were members of the 25 Year Club. This compares with 868 members last year.

CENTENNIAL SCHOLARSHIPS

As reported last year, the Company offered to the children of Company employees five university entrance scholarships each tenable for up to five years.

Candidates selected by the Association of Universities and Colleges of Canada to receive these scholarships in 1967 were the following:

Miss Inga K. Franz — Daughter of O. Franz of the Vancouver Branch.

Mr. Fred de Graff — Son of F. de Graff of Head Office.

Miss Margaret Harris — Daughter of R. Harris of the Vancouver Branch.

Miss Sylvia R. Maciunas — Daughter of A. Maciunas of the Winnipeg Branch.

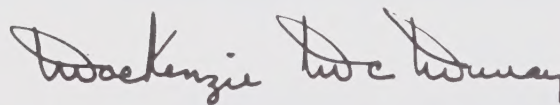
Miss Karen T. Poirier — Daughter of A. Poirier, Manitoba Rolling Mills Division, Selkirk.

BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors held eleven meetings during the year.

The directors wish to record their thanks and appreciation to the employees of the Company for their valuable contribution to the year's results.

By Order of the Board of Directors,



President

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1967

	1967	1966
Sales —completed contracts, warehouse materials, mill and other products	\$171,826,856	\$151,885,819
Earnings from operations before charging the undernoted items (Note1)	\$ 10,491,562	\$ 13,057,135
Provision for depreciation and replacement	2,595,256	2,399,115
Interest on notes and debentures	1,262,685	927,407
	3,857,941	3,326,522
Earnings from operations	6,633,621	9,730,613
Revenue from investments	526,211	534,795
Profit on sale of fixed assets	62,315	105,472
Earnings before income taxes	7,222,147	10,370,880
Provision for income taxes—Current (Note 2)	792,000	2,515,000
—Deferred (Note 3)	1,413,000	1,495,000
	2,205,000	4,010,000
Net earnings for the year	\$ 5,017,147	\$ 6,360,880

**CONSOLIDATED STATEMENT OF
RETAINED EARNINGS**

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1967

	1967	1966
Balance at beginning of year	\$ 53,139,249	\$ 48,946,593
Net earnings for the year	5,017,147	6,360,880
Adjustment of prior year's taxes	—	158,277
	58,156,396	55,465,750
Dividends for the year	2,585,001	2,326,501
Balance at end of year	\$ 55,571,395	\$ 53,139,249

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1967

	1967	1966
Source of Funds		
Net earnings for the year	\$ 5,017,147	\$ 6,360,880
Non-cash charges deducted in arriving at net earnings		
Depreciation	2,595,256	2,399,115
Deferred income taxes	1,413,000	1,495,000
Debenture expenses amortized	10,915	—
Funds derived from operations	9,036,318	10,254,995
Current instalments of mortgage receivable	85,000	189,970
Adjustment of prior year's taxes	—	158,277
Proceeds of sinking fund debentures	—	12,000,000
Proceeds of notes due in 1968-1969-1970	—	3,223,437
	<u>\$ 9,121,318</u>	<u>\$25,826,679</u>
 Application of Funds		
Additions to fixed assets less book value of assets sold	\$ 6,534,927	\$10,367,961
Net Additions to investments	74,987	1,063
Dividends for the year	2,585,001	2,326,501
5% Refundable tax	60,387	203,980
Unamortized debenture expense	—	158,272
Notes due in 1968	6,454,375	1,075,624
	<u>\$15,709,677</u>	<u>\$14,133,401</u>
(Decrease) increase in working capital	<u>(\$ 6,588,359)</u>	<u>\$11,693,278</u>

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT OCTOBER 31, 1967

ASSETS

	1967	1966
Current Assets		
Cash	\$ 1,227,615	\$ 757,456
Deposits on tenders.	1,053,521	1,420,235
Accounts and notes receivable.	34,353,305	35,455,368
5% Refundable and income taxes recoverable.	996,580	—
Expenditure on uncompleted contracts, at cost	54,621,205	69,184,901
Less: Billings on account.	39,508,498	46,520,265
Net work in progress	15,112,707	22,664,636
Inventories — at lower of cost or net realizable value.	24,470,800	26,201,811
Prepaid expenses.	1,200,793	985,137
	<u>78,415,321</u>	<u>87,484,643</u>
Non-Current Assets		
5% Refundable tax	264,367	203,980
Mortgage receivable (less current instalments of \$85,000)	340,000	425,000
Investments in other companies substantially at par value (cost \$1,976,972, quoted market value \$15,697,000)	11,008,720	10,933,733
	<u>11,613,087</u>	<u>11,562,713</u>
Fixed Assets (Note 4)	40,694,080	36,754,409
Unamortized Debenture Expense	147,357	158,272
	<u><u>\$130,869,845</u></u>	<u><u>\$135,960,037</u></u>

Signed on behalf of the board:

H. G. WELSFORD, *Director*

MacKENZIE McMURRAY, *Director*

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

LIABILITIES

	1967	1966
Current Liabilities		
Bank indebtedness	\$ 2,016,020	\$ 7,355,646
Bank loans for tender deposits	356,128	716,069
Income taxes payable	—	1,582,697
Accounts payable	18,858,047	19,564,747
Dividend payable	646,250	517,000
5% Note due October 31, 1968 (\$1,000,000 U.S.)	1,074,687	1,075,624
4¾% Note due April 30, 1968 (\$5,000,000 U.S.)	5,379,688	—
	<u>28,330,820</u>	<u>30,811,783</u>
Notes and Debentures Payable		
5% Notes due 1969-70 (\$2,000,000 U.S.)	2,148,750	3,223,437
4¾% Note due 1968 (\$5,000,000 U.S.)	—	5,379,688
6½% Sinking Fund Debentures — Series A due 1986 (Note 5)	12,000,000	12,000,000
	<u>14,148,750</u>	<u>20,603,125</u>
Deferred Income Taxes (Note 3)	<u>3,521,000</u>	<u>2,108,000</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock (Note 6)		
Authorized—4,000,000 shares of no par value		
Issued —2,585,001 shares	16,226,286	16,226,286
Retained Earnings (Note 5)	55,571,395	53,139,249
General Reserve	4,040,000	4,040,000
Unrealized Appreciation of Investment (representing revaluation to par value)	9,031,594	9,031,594
	<u>84,869,275</u>	<u>82,437,129</u>
	<u>\$130,869,845</u>	<u>\$135,960,037</u>

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

NOTES/AUDITORS' REPORT

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1967

1. Directors' fees and remuneration as officers or employees amounted to \$299,927 in 1967.

2. As a result of the Company claiming for tax purposes normal capital cost allowances in excess of the depreciation recorded in the accounts, the provision for income taxes for the current year is approximately \$1,070,000 less than the provision that would otherwise have been charged against income. The accumulated amount by which income taxes have been so reduced in this and prior years is approximately \$4,490,000. Conversely income taxes may be increased in future years if the provisions for depreciation in the accounts exceed the amounts which may be claimed for income tax purposes.

3. This is the amount by which income taxes otherwise payable have been reduced by claiming for tax purposes accelerated capital cost allowances under tax incentive legislation in excess of normal capital cost allowances.

4. Details of fixed assets as at October 31, 1967 are as follows:

	Cost	Accumulated Depreciation	Net
Land	\$ 3,356,668	\$ —	\$ 3,356,668
Buildings	25,721,874	\$12,070,286	13,651,588
Machinery and equip- ment	48,916,444	25,230,620	23,685,824
	<u>\$77,994,986</u>	<u>\$37,300,906</u>	<u>\$40,694,080</u>

5. The Series A debentures are secured by a floating charge on all assets of the Company. The trust deed requires the Company to provide a sinking fund sufficient to retire \$500,000 principal amount in each of the years 1971 to 1985 inclusive, and contains certain covenants with respect to additional funded obligations. In addition, the trust deed stipulates that cash dividends may be declared and paid only to the extent that consolidated earnings retained in the business exceed \$43,946,000 and provided that consolidated net current assets (as defined) shall not be reduced below \$25,000,000.

6. The Company has reserved 100,000 shares of capital stock under its stock option plan for certain key employees. During the year ended October 31, 1965, options were granted to acquire 46,000 of these shares at a price equivalent to 90% of the market price at the date of granting the options.

7. The estimated unfunded liability as at October 31, 1967 under Employees' Contributory Pension Plans amounted to \$2,746,000. This liability is being amortized by equal monthly charges to operations and will be liquidated by 1987.

AUDITORS' REPORT

To The Shareholders

Dominion Bridge Company, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Bridge Company, Limited and its subsidiaries as at October 31, 1967 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

December 13, 1967

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at October 31, 1967 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON

Chartered Accountants

NOTES/RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1967

1. Les honoraires des administrateurs et leurs rémunérations à titre d'officiers ou d'employés s'élevaient à \$299,927 en 1967.

2. Il résulte de la réclamation par la Compagnie, pour fins d'im-
pôts, d'allocations pour coût en capital normales supérieures à
l'amortissement imputé aux livres une provision pour impôts pour
l'année courante d'approximativement \$1,070,000 de moins que
celle qui aurait dû être autrement imputée aux revenus. Le montant
accumulé de telles réductions d'impôts de cette année et des an-
nées antérieures est approximativement de \$4,490,000. Récipro-
quement, les impôts sur le revenu pourront être augmentés dans
aux livres sont supérieures aux montants qui pourront être récla-
més pour fins d'impôts.

3. Ceci est le montant des réductions des impôts sur le revenu
qui auraient dû être autrement payés résultant de la réclamation
pour fins d'impôts d'allocations pour coût en capital accélérées,
supérieures aux allocations pour coût en capital normales.

4. Les immobilisations au 31 octobre 1967 s'établissaient comme
suit :

Amortissement Net	Coût accumulé				
\$ 3,356,668	\$ —	\$ 3,356,668	Terrains		
13,651,588	12,070,286	25,721,874	Bâtisses		
23,685,824	25,230,620	48,916,444	Machinerie et outill- lage		
\$40,694,080	\$37,300,906	\$77,994,986			

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
Aux actionnaires de
Dominion Bridge Company, Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Bridge
Company, Limited et de ses filiales au 31 octobre 1967 ainsi que
l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des fonds pour
l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue
générale des procédés comptables ainsi que les sondages des
registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons
jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement
la situation financière des compagnies au 31 octobre 1967 ainsi
que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisa-
tion de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformé-
ment aux principes comptables généralement reconnus, appliqués
de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON,
Comptables agréés

Exigibilités

6

ACTIF

Disponibilités		1967	1966
Encaisse		\$ 1,227,615	\$ 757,456
Dépôts sur soumissions		1,053,521	1,420,235
Comptes et billets à recevoir		34,353,305	35,455,368
Impôt de 5% remboursable et impôts sur le re- venu à recevoir		996,580	—
Frais sur contrats en cours, au prix coûtant.		54,621,205	69,184,901
Moins : Factures en acompte		39,508,498	46,520,265
Valeur nette des travaux en cours		15,112,707	22,664,636
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur nette réalisable		24,470,800	26,201,811
Frais payés d'avance		1,200,793	985,137
		78,415,321	87,484,643
Actifs non réalisables à court terme			
Impôt de 5% remboursable		264,367	203,980
Hypothèque à recevoir (moins versements ré- alisables à court terme de \$85,000)		340,000	425,000
Placements dans d'autres compagnies substan- tiellement à la valeur nominale (coût \$1,976,972, valeur cotée au marché \$15,697,000)		11,008,720	10,933,733
		11,613,087	11,562,713
Immobilisations (Note 4)		40,694,080	36,754,409
Frais de déventures non amortis		147,357	158,272
		\$130,869,845	\$135,960,037

Signé au nom du conseil d'administration :

H. G. WELSFORD, Administrateur

Mackenzie McMURRAY, Administrateur

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET
DE L'UTILISATION DES FONDS
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1967

1966	1967	
\$ 6,360,880	\$ 5,017,147	Bénéfices nets de l'année
2,399,115	2,595,256	Imputations non en espèces déduites en déterminant les bénéfices nets
1,495,000	1,413,000	Amortissement
—	10,915	Impôts sur le revenu différés
10,254,995	9,036,318	Amortissement des frais de débentures
189,970	85,000	Fonds provenant de l'exploitation
158,277	—	Versements courants sur hypothèque à recevoir
12,000,000	—	Régularisation des impôts de l'année antérieure
3,223,437	—	Produit des débentures à fonds d'amortissement
\$25,826,679	\$ 9,121,318	Produit des billets dus en 1968-1969-1970
		Utilisation des fonds
\$10,367,961	\$ 6,534,927	Additions aux immobilisations moins valeur aux livres des actifs réalisés
1,063	74,987	Augmentation nette des investissements
2,326,501	2,585,001	Dividendes de l'année
203,980	60,387	Impôt de 5% remboursable
158,272	—	Frais de débentures non amortis
1,075,624	6,454,375	Billets dus en 1968
\$14,133,401	\$15,709,677	(Diminution) Augmentation du fonds de roulement
\$11,693,278	(\$ 6,588,359)	

	1967	1966
Ventes—contrats terminés, matériaux d'entrepôts, produits d'aciérie et autres	\$171,826,856	\$151,885,819
Bénéfices d'exploitation avant d'imputer les item suivants (Note 1) . . .	\$ 10,491,562	\$ 13,057,135
Provision pour amortissement et remplacement	2,595,256	2,399,115
Intérêt sur billets et débiteures	1,262,685	927,407
	<u>3,857,941</u>	<u>3,326,522</u>
Bénéfices d'exploitation	6,633,621	9,730,613
Revenu de placements	526,211	534,795
Profit sur réalisation d'immobilisations	62,315	105,472
Bénéfices avant les impôts	<u>7,222,147</u>	<u>10,370,880</u>
Provision pour impôts—Année courante (Note 2)	792,000	2,515,000
—Différés (Note 3)	1,413,000	1,495,000
	<u>2,205,000</u>	<u>4,010,000</u>
Bénéfices nets de l'année	\$ 5,017,147	\$ 6,360,880

POUR L'ANNÉE TERMINEE LE 31 OCTOBRE 1967

1967	1966
\$ 53,139,249	\$ 48,946,593
Bénéfices nets de l'année	6,360,880
Régularisation des impôts de l'année antérieure	158,277
58,156,396	55,465,750
Dividendes de l'année	2,326,501
\$ 55,571,395	\$ 53,139,249
Solde à la fin de l'année	

tionnelle et que ses prix découragent les investissements dans la construction neuve ou les grands travaux d'entretien. Au 31 décembre 1967, le nombre total des employés s'élevait à 7,617, dont 929 étaient membres du club "Quart de siècle", contre 868 l'an dernier.

BOURSES DU CENTENAIRE

Comme nous le signalions l'an dernier, la Compagnie a offert à des enfants de ses employés cinq bourses d'entrée à l'université. Chacune de ces bourses est renouvelable pour une durée maximum de cinq ans.

En 1967, l'Association des universités et collèges universitaires du Canada a décerné ces bourses aux candidats suivants :

Mlle Inga K. Franz — fille d'O. Franz, de la Succursale de Vancouver.

M. Fred de Graff — fils de F. de Graff, du Siège social.

Mlle Margaret Harris — fille de R. Harris, de la Succursale de Vancouver.

Mlle Sylvia R. MacInas — fille d'A. MacInas, de la Succursale de Winnipeg.

Mlle Karen T. Poirier — fille d'A. Poirier, de la Division Manitoba Rolling Mills, de Selkirk.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le conseil d'administration a tenu onze séances pendant l'exercice.

Les administrateurs tiennent à exprimer ici leurs remerciements au personnel pour sa précieuse contribution aux résultats de l'exercice.

Par ordre du conseil d'administration,

Le président :



et à l'acquisition de machinerie et d'outillage neufs afin d'accroître la productivité. Une affectation non utilisée de \$1,115,000 pour dépenses d'immobilisation est reportée sur l'exercice 1968.

ETUDES ET RECHERCHE

Pendant l'exercice, nos ingénieurs et techniciens ont été appelés à relever les défis posés par des travaux sortant de l'ordinaire : construction du nouveau pont géant qui franchit le Saint-Laurent à Trois-Rivières (Québec), fabrication d'immenses cuves de réacteurs en acier inoxydable massif pour la centrale nucléaire de Pickering (Ontario) et montage d'un pont sur l'Indus au Pakistan. La Compagnie a en outre poursuivi la tâche incessante d'améliorer sa position vis-à-vis de la concurrence et d'assurer la continuation de sa croissance.

Le Conseil national de recherches a accordé et fourni une subvention pour trois programmes de recherches sur le soudage entrepris par la Compagnie et actuellement en cours à notre Laboratoire de soudage à Montréal. Le matériel d'informaticque dont faisait mention le rapport de l'an dernier a été installé dans les délais prévus et est maintenant en service régulier aux établissements de Montréal. Les additions effectuées cette année à la bibliothèque de programmes de nos ordinateurs ont accru notre capacité de produire en moins de temps des études techniques plus compétitives et des calculs pour la conception et le montage de constructions importantes et complexes. Des améliorations et additions substantielles ont également été apportées à la bibliothèque technique qui est à la disposition des ingénieurs et techniciens au siège social de la Compagnie.

RELATIONS AVEC LE PERSONNEL

Une nouvelle convention collective d'une durée de deux ans a été conclue à la Division Robb Engineering d'Amherst (N.-É.). Ses clauses sont dans l'ensemble analogues à celles des autres conventions récemment négociées à d'autres usines de la Compagnie.

Dans le domaine de la construction, après une grève de près de cinq mois qui a considérablement retardé de nombreux travaux importants, les entreprises concernées sont finalement venues, avec les sections locales du Syndicat des Métallurgistes dans le sud de l'Ontario, à des ententes prévoyant des hausses de salaires d'environ 30% en deux ans. La montée en flèche du coût de la main-d'œuvre dans tous les métiers du bâtiment, dont ce n'est là qu'un exemple, ainsi que les entraves à la liberté du travail, les heures supplémentaires garanties et les fréquents arrêts de travail pour des questions de compétence ou autres dont elle s'accompagne, constituent de graves sujets d'inquiétude pour toutes les branches de l'industrie de la construction et pour ceux qui utilisent ses services. Une collaboration plus étroite de tous les intéressés est indispensable si l'on veut éviter que cette industrie perde sa clientèle tradi-

Le Conseil d'administration vous soumet le rapport annuel de la Compagnie et de ses filiales, ainsi que le bilan consolidé et les états financiers s'y rapportant pour l'année terminée le 31 octobre 1967, et le rapport des vérificateurs.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS

Le chiffre d'affaires s'est élevé à \$171,826,856, contre \$151,885,819 en 1966.

L'exercice s'est soldé par un bénéfice net de \$5,017,147, soit \$1.94 par action, après provision de \$2,205,000 pour impôts sur le revenu et de \$2,595,256 pour amortissement. Les dividendes, versés au taux de 25¢ par trimestre, se sont montés à \$2,585,001 pour l'exercice.

Comme nous le prédisions en juin, les bénéfices ont été, malgré l'accroissement du chiffre d'affaires, inférieurs à ceux de 1966. Cette diminution est due principalement à de lourdes dépenses de démarrage à Manitoba Rolling Mills, à des hausses de prix de revient résultant d'augmentations de salaires accordées par des conventions collectives et à une baisse d'activité dans beaucoup de nos usines au deuxième semestre de l'exercice.

Les commandes ont diminué d'environ 10% par rapport à l'an dernier et le volant de travail d'avance s'est considérablement amenue.

LA SITUATION DANS L'INDUSTRIE

La demande pour nos produits a décliné pendant l'exercice, particulièrement sur les marchés de la Colombie-Britannique, de l'Ontario et du Québec. En conséquence, les prix de vente ont sensiblement fléchi sur ces marchés, malgré la hausse des prix de revient. Celle-ci découle directement des très fortes augmentations de salaires qu'a obtenues le personnel des ateliers et des chantiers, et qui n'ont pas été compensées par un accroissement de la productivité.

À l'heure actuelle, on ne perçoit guère d'indices d'un répit dans les revendications de salaires inflationnistes de la main-d'œuvre organisée au Canada. Cette situation, ainsi que l'intention exprimée par le gouvernement fédéral de réduire ses dépenses en 1968 et la cherté relative de l'argent qui, prévoit-on, persistera quelque temps encore, auront un effet restrictif sur le volume de la construction non domiciliaire neuve et sur les nouvelles commandes que la Compagnie pourra obtenir. Nous sommes en train de prendre, pour comprimer nos frais généraux, des mesures appropriées à cet état de choses.

FINANCES

Les comptes à recevoir, les travaux nets en cours, les stocks et les emprunts aux banques ont diminué de façon sensible. Ces réductions sont attribuables, dans une certaine mesure, à la baisse d'activité, mais elles reflètent aussi notre souci d'utiliser au mieux les ressources financières. Nous avons

réussi à réduire les comptes à recevoir malgré la difficulté croissante du recouvrement des créances et le plus grand nombre de faillites qui se sont produites, surtout dans l'industrie de la construction.

La Compagnie a remboursé la deuxième tranche de \$1,000,000 de l'emprunt de \$5,000,000 en devises américaines qu'elle avait contracté en 1965.

Au cours du mois d'août, 1967, la Compagnie a acheté l'actif de la Division des Appareils de levage de Provincial Engineering Ltd., de Niagara Falls (Ontario).

Provincial Engineering est, depuis de nombreuses années, un fabricant réputé d'appareils de levage industriels et la Compagnie se propose de continuer ses activités sous la direction actuelle à Niagara Falls mais sous le nom de Division "Provincial" des Ponts roulants.

Les résultats d'exploitation de Provincial pour septembre et octobre ont été consolidés dans les états financiers de 1967.

Cette acquisition permettra à Dominion Bridge d'étendre la gamme de ses produits au-delà du champ d'activité actuel de sa Division des Produits industriels et de ses fabrications d'aciers de charpente.

Durant l'année la Compagnie a aussi pris une participation minoritaire dans National Products Limited, de Winnipeg, et s'est engagée à acheter d'autres actions à une date ultérieure. Cette firme fabrique des fûts pour lampadaires de rues, des accessoires pour lignes de transmission et des pièces spéciales usinées sur commande; sa production est complémentaire à celle de notre Division Manitoba Bridge and Engineering Works. Les bénéfices de cette firme n'ont pas été incorporés aux résultats de l'exercice.

En conformité avec la loi de l'Ontario sur les valeurs mobilières, la Compagnie a produit une déclaration intermédiaire de chiffre d'affaires et de bénéfices pour les six premiers mois de son exercice financier. Ce document a été adressé à tous les actionnaires.

DÉPENSES D'IMMOBILISATION

Les dépenses d'immobilisations se sont montées à \$6,550,000 en 1967. Aucun grand programme de construction n'a été entrepris pendant l'exercice. Le chiffre ci-dessus comprend toutefois le coût d'acquisition des immobilisations corporelles (terrains, bâtiments, machinerie et outillage) de Provincial Engineering Ltd. à Niagara Falls (Ontario).

Les dépenses d'immobilisation comprennent également le coût d'achèvement du nouvel atelier de poutres métalliques à Lachine, Québec et des nouvelles installations de fonderie de Manitoba Rolling Mills à Selkirk, au Manitoba. Des difficultés de démarrage ont retardé la mise en pleine production de ces dernières, mais sont maintenant en grande partie résolues.

La Compagnie a continué à consacrer des sommes importantes à la modernisation de ses installations existantes

1961	1962	1963	1964	1965	1966	1967
\$83,983,408	\$104,709,333	\$97,175,404	\$111,194,633	\$128,034,557	\$151,885,819	\$171,826,856
469,935	56,060	92,873	150,750	2,250,000	4,010,000	2,205,000
2,139,531	1,706,271	1,030,133	4,552,988	7,037,585	6,360,880	5,017,147
2,064,745	1,809,501	1,034,000	1,292,500	1,809,501	2,326,501	2,585,001
57,406,197	65,807,356	65,843,212	68,976,389	78,244,473	82,437,129	84,869,275
.83	.66	.40	1.76	2.72	2.46	1.94
1.24	.99	1.16	2.52	3.85	4.03	3.50
.80	.70	.40	.50	.70	.90	1.00
22.21	25.46	25.47	26.68	30.27	31.89	32.83
30,598,793	28,384,100	34,562,284	37,997,945	44,979,582	56,672,860	50,084,501
—	—	5,379,688	5,379,688	6,455,312	20,603,125	14,148,750
1,727,138	1,891,239	1,964,841	2,076,009	2,298,437	2,399,115	2,595,256
4,125,327	3,210,438	1,375,963	2,069,980	5,526,684	10,367,961	6,534,927
8,758	8,309	7,593	6,532	6,161	6,159	6,088
6,023	6,714	5,773	7,008	7,919	9,012	7,617

1960	1959	1958
\$113,162,146	\$123,347,979	\$116,377,343
Chiffre d'affaires		
Impôts sur le revenu	5,118,466	5,079,067
Bénéfices nets	6,260,591	4,468,273
Dividendes	2,569,755	2,569,755
Avoir des actionnaires	57,760,420	60,658,938
Bénéfice par action	2.44	1.74
Bénéfice par action avant amortissement	3.04	2.29
Dividendes par action	1.00	1.00
Valeur aux livres par action	22.48	23.60
Fonds de roulement	34,257,859	36,860,190
Billets et déventures	—	—
Amortissements	1,487,352	2,213,816
Augmentation des immobilisations	5,736,996	2,641,557
Nombre d'actionnaires (au 31 octobre)	8,007	8,557
Nombre d'employés (au 31 octobre)	7,731	7,682
		7,038

DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

Constituée selon la Loi des compagnies du Canada, le 30 juillet 1912
(comme successeur d'une compagnie du même nom constituée en 1892)

OFFICIERS

H. G. Weisford, Président du Conseil
Mackenzie McMurray, Président et Chef de la Direction
J. Angus Ogilvy, C.R., Vice-président
R. J. A. Fricke, Vice-président, Région de l'Est
E. A. Ford, Vice-président, Région de l'Ouest
F. W. Wolthausen, Secrétaire

PERSONNEL DE DIRECTION

M. J. Aykroyd, Vice-président, Mise en marché
C. C. Belden, Vice-président, Relations avec le personnel
J. H. R. Gagnon, Vice-président, Service de la Construction
P. E. Savage, Vice-président, Services techniques

DIRECTEURS GÉNÉRAUX DE SUCCURSALES, DE DIVISIONS ET DE FILIALE

Région de l'Est

W. D. Hagen, Division Robb Engineering
A. R. Mewett, Eastern Canada Steel & Iron Works Ltd.
R. A. Reid, Succursale de Montréal
E. F. McRae, Division "Provincial" des Ponts roulants
G. N. Martin, Division de la Chaudronnerie
D. H. Cross, Division des Produits industriels
E. R. Graydon, Succursale de l'Ontario

Région de l'Ouest

H. L. Smith, Division Manitoba Rolling Mills
B. H. Lacey, Succursale de Winnipeg
J. S. Campbell, Division Manitoba Bridge & Engineering Works
K. R. Ebborn, Succursale de la Saskatchewan
A. B. Bjornsson, Succursale de l'Alberta
J. S. Prescott, Succursale de Vancouver

Division des Produits de Construction

I. L. Phillips

Division des Entrepôts

E. W. Yeo

SIÈGE SOCIAL

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

USINES ET BUREAUX

Amherst • Halifax • Montréal • Ottawa • Toronto • Niagara Falls • Sault-Sainte-Marie
Winnipeg • Selkirk • Regina • Saskatoon • Calgary • Edmonton • Vancouver

FILIALE

Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Québec

TRANSFERTS DE TITRES

Trust Royal, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

REGISTRE DES ACTIONNAIRES

Montreal Trust Company, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

BANQUES

La Banque Royale du Canada
Banque de Montréal
La Banque Toronto-Dominion

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra
dans la Salle de réunions de la Banque Royale du Canada,
Place Ville-Marie à Montréal,
le vendredi 9 février 1968 à 11.30 du matin.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

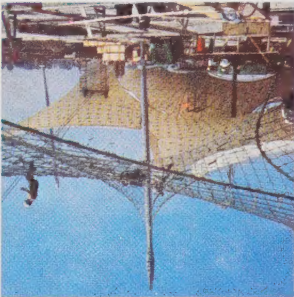
JOHN B. BARBER	Sault-Ste-Marie, Ont.	Vice-président, Finances, et administrateur, The Algoma Steel Corporation Limited
OLIVIER DROUIN	Québec, Qué.	Président du Conseil, Rock City Tobacco Company (1960) Limited
E. A. FORD	Lachine, Qué.	Vice-président, Région de l'Ouest, Dominion Bridge Company, Limited
R. J. A. FRICKER	Lachine, Qué.	Vice-président, Région de l'Est, Dominion Bridge Company, Limited
R. D. HARKNESS	Montréal, Qué.	Administrateur, Montreal Trust Company
* D. S. HOLBROOK	Sault-Ste-Marie, Ont.	Président du Conseil et Président, The Algoma Steel Corporation Limited
VERNON E. JOHNSON	Montréal, Qué.	Ancien Président du Conseil, Canadian International Paper Company
* HERBERT H. LANK	Montréal, Qué.	Président du Conseil, Du Pont of Canada Limited
A. F. MAYNE	Montréal, Qué.	Vice-président exécutif et administrateur, La Banque Royale du Canada
* MACKENZIE MCMURRAY	Lachine, Qué.	Président, Dominion Bridge Company, Limited
J. ANGUS OGILVY, C.R.	Montréal, Qué.	Vice-président, Dominion Bridge Company, Limited
LAZARUS PHILLIPS, C.R.	Montréal, Qué.	Associé : Cate, Ogilvy, Bishop, Cope, Porteous & Hansard
W. CULVER RILEY	Winnipeg, Man.	Associé : Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman
R. E. STAVERT	Montréal, Qué.	Président du Conseil, The Canadian Indemnity Company
H. G. WELSFORD	Lachine, Qué.	Administrateur, Cominco Ltd.
		Président du Conseil, Dominion Bridge Company, Limited

ADMINISTRATEURS HONORAIRES

L. J. BELNAP	Montréal, Qué.	Président honoraire du Conseil, Consolidated Paper Corporation Limited
A. H. COWIE	Toronto, Ont.	Ancien Président du Conseil, Dominion Bridge Company, Limited
R. E. POWELL	Montréal, Qué.	Président honoraire du Conseil, Aluminum Company of Canada Limited

*Membre du Comité exécutif

SERVICE
DE LA CONSTRUCTION



CHAUDRONNERIE



STRUCTURES SPECIALES



INSTALLATION
NUCLEAIRE



PONTS



CHARPENTE METALLIQUE



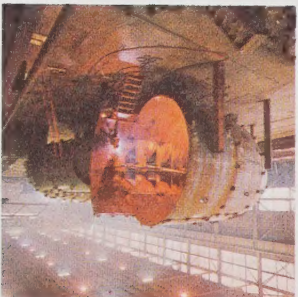
CENTRE DE DISTRIBUTION



PONTS ROULANTS



TOLERIE



1967

RAPPORT ANNUEL